

Günlük Yatırım Bülteni

BIST-100 endeksinde yukarı hareket 10,750 ana direnç noktasını test ediyor

Küresel piyasalarda gümrük vergisi müzakereleri, ikinci çeyrek bilançoları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta gerçekleşen Fed toplantısında Fed Başkanı Powell'ın şahince yorumlanan açıklamaları ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığını takip ettik. Faizleri indirmesi konusunda ABD Başkanı Donald Trump'tan baskı gören Powell, faiz oranlarının gümrük vergileri ve enflasyonla ilgili süregelen belirsizliği yönetmek için doğru seviyede olduğunu vurguladı.

Günlük Takvim

- Exxon ve Chevron bilançolarını yayımlayacak
- 10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak
- 12:00 İstanbul Ticaret Odası İstanbul tüketici fiyat endeksi temmuz verilerini yayımlayacak
- 15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 101.000 önceki: 147.000)
- 17:00 ABD - ISM İmalat Endeksi (beklenti: 49.5 önceki: 49)

Bültenden Başlıklar

- Piyasa Yorumu
- Sektör ve Şirket Haberleri
 - Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi
 - Anadolu Hayat <ANHYT TI> 2Ç25 Sonuçları
 - Stopaj Düzenlemesi
 - Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> Bedelsiz Sermaye Artışı SPK Onayı
 - Koc Holding <KCHOL TI> 2Ç25 Sonuçları
 - Büyük Şefler Gıda <BIGCH TI> 2Ç25 Finansalları
- 2Ç25 Mali Tablo Takvimi
- Açıklanan Kar Payları

Sermaye Piyasası

BIST-100 (TL)	10,743
BIST-100 (US\$)	265
Günlük Değişim (TL)	%1.17
Günlük Hacim (BIST-100)	US\$ 2,798 mn
Günlük Hacim (BIST-TÜM)	US\$ 4,262 mn
Toplam Piyasa Değeri	US\$ 406.0 mlr
Halka Açıklık Oranı	%26.5
3 Aylık Günlük İşlem Hacmi	US\$ 3674.278 mn

BIST-100 Getirisi (TL)

1 Haftalık / 1 Aylık	%0.5	%6.6
3 Aylık / 12 Aylık	%17.2	%1.0

En çok artan TL/hisse Değişim

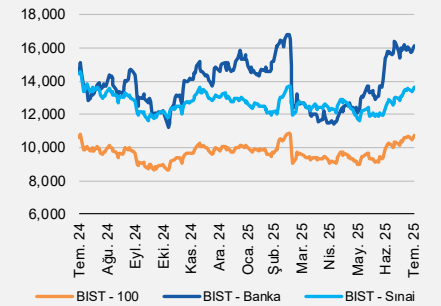
IEYHO	%7.0
REEDR	%6.6
KONTR	%5.2
MAGEN	%4.8
CIMSA	%4.6

En çok azalan TL/hisse Değişim

CANTE	-%5.3
ALTNY	-%4.7
PASEU	-%4.5
TSKB	-%3.3
ODAS	-%1.4

Hacim US\$mn Değişim

THYAO	202	%24.0
KCHOL	179	%43.4
ASELS	165	%45.9
YKBK	131	-%2.8
ISCTR	126	%7.5



Piyasa Yorumu

Küresel piyasalarda gümrük vergisi müzakereleri, ikinci çeyrek bilançoları ve Fed faiz indirimi beklentilerine yönelik gelişmeler piyasaları şekillendiren ana konu başlıkları olmaya devam ediyor. Bu hafta gerçekleşen Fed toplantısında Fed Başkanı Powell'ın şahince yorumlanan açıklamaları ile birlikte Eylül ayı faiz indirimi beklentilerinin zayıfladığını takip ettik. Faizleri indirmesi konusunda ABD Başkanı Donald Trump'tan baskı gören Powell, faiz oranlarının gümrük vergileri ve enflasyonla ilgili süregelen belirsizliği yönetmek için doğru seviyede olduğunu vurguladı. ABD Başkanı Donald Trump, dün onlarca ülkeden ithal edilen ürünlere %10'dan başlayarak %41'e kadar varan gümrük vergilerinin uygulanmasına yönelik kararname imzalarken, fiyat baskılarının devam edeceği yönünde beklentileri kuvvetlendiren çekirdek PCE verisi ve istihdamda dirençli görünüme işaret eden haftalık işsizlik maaşı başvuruları verisi faiz indirimi beklentilerindeki zayıflamaya destek oldu. Küresel risk barometresi olarak da izlenen ve yeni rekor seviyelerde yorulma sinyalleri üreten S&P 500 endeksi dün günü %0.4 ekside tamamladı. Apple gelir artışıyla olumlu bilanço açıklarken Amazon'un bulut bilişim iş kolu büyümesi rakiplerinin gerisinde kaldı. Bu sabah Asya piyasalarında ve vadeli endekslerde satış baskısının etkili olduğunu takip ediyoruz. Fed Başkanı Powell'ın şahine kaçan açıklamaları ardından bugün ABD'de açıklanacak tarım dışı istihdam verisi önemli olabilir. İstihdam artışında zayıf rakamlar büyüme endişelerini tetikleyeceği için hisse senetleri üzerinde olumsuz etki yaratabilir. ABD temmuz ayı tarım dışı istihdam verisi bugün TSİ 15:30'da açıklanacak. Bloomberg anketine katılan ekonomistlerin medyan beklentisi Amerikan ekonomisinin temmuz ayında net 104 bin tarım dışı istihdam yarattığı yönünde. İşsizlik oranının ise %4,1'den %4,2'ye yükselmesi bekleniyor.

Yurtiçine baktığımızda ise BIST-100 endeksinde kısa vadeli kar satışları ardından yukarı eğilim korunurken büyük resimde siyasi gelişmeler, enflasyondaki eğilim ve faiz indirimi beklentileri ön planda yer alıyor. Geçen hafta TCMB faiz indirimine 300 baz puan ile beklentilerin biraz üzerinde bir adımla dönerken sonraki indirimlerin büyüklüğünün farklı olabileceğine dair temkinli mesajlar verdiğini takip ettik. Cuma günü ise kredi derecelendirme kuruluşu Moody's Türkiye'nin kredi notunu 1 kademe yükseltirken, Fitch sabit tuttu. TCMB Başkanı Karahan ise son açıklamalarında fiyat istikrarı sağlanana kadar sürdürülecek sıkı para politikası duruşu, talepte dengelenme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelme vasıtasıyla dezenflasyon sürecini destekleyeceğini ve maliye politikasının eşgüdümünün bu sürece katkı sağlayacağını adımların büyüklüğünün enflasyon görünümü odaklı, toplantı bazlı ve ihtiyatlı bir yaklaşımla gözden geçirileceğini yineledi. ABD Başkanı Donald Trump, ABD ile ticaret fazlası veren

ülkelere en az %10 olmak üzere gümrük vergileri uygulayacağını açıkladı. Bu kapsamda ABD'nin Türkiye mallarına uygulayacağı tarife %15 olarak belirlendi.

Bu sabah:

- Asya piyasaları genelinde satış baskısı etkili
- Almanya vadeli %0.6 ekside, ABD vadeli %0.2 ekside
- Dolar endeksinde yukarı baskı etkisini sürdürüyor
- Altın toparlanıyor, petrol ekside
- Gelişmekte olan ülke döviz kurları dolara karşı ekside

BIST-100 endeksinde yukarı hareket 10,750 ana direnç noktasını test ediyor. 10,750 hedef direnç noktasının oluşturduğu ara realizasyon eğilimini 10,450 desteği üzerinde karşılamayı başaran piyasada, yeniden yukarı hareketin ön planda olduğunu gözlemliyoruz. Perşembe gününü alıcılı seyrin ardından %1.17 oranında değer artışıyla 10,743 puandan tamamlayan BIST 100 Endeksi'nde, yukarı hareketin ana direnç bölgesi olarak 10,750 seviyesini izlemeyi sürdürüyoruz. Endeksin kısa vadeli yükseliş hareketinde orta vadeli olarak güç kazanabilmesi için kritik 10,750 direncinin aşılması gerektiğini düşünüyoruz. Bu durumda ilk etapta 11,000 olmak üzere 11,252 zirve bölgesini hedefleyen yükseliş devam

edecektir. Geri çekilmelerde ise ilk önemli destek noktası olarak 10,450 seviyesini almaya devam ediyoruz. 10,750 direncini aşmakta başarısız kalacak hareketlerin piyasada, 10,450 desteği üzerinde dengelenme çabasını sürdüreceğini düşünüyoruz. 10,450 desteğinin ise aynı zamanda kısa vadeli yükseliş hareketinde stop loss noktası olarak alınmasını öneriyoruz.

Bugün İstanbul Ticaret Odası İstanbul tüketici fiyat endeksi temmuz verilerini 12:00'de yayımlayacak. İstanbul Sanayi Odası'nın S&P Global ile birlikte yayımladığı Türkiye imalat PMI temmuz verisi 10:00'da açıklanacak. Revize Temmuz imalat PMI verilerinden Almanya 10:55'te, Euro Bölgesi 11:00'de, İngiltere 11:30'da, ABD 16:45'te yayımlanacak. Euro Bölgesi temmuz TÜFE verileri 12:00'de yayımlanacak. Aylık TÜFE'nin %0,1 gerilediği, yıllık TÜFE'nin ise %1,9 yükseldiği tahmin ediliyor. ABD temmuz tarım dışı istihdam verisi 15:30'da duyurulacak. ABD ekonomisinin temmuzda 104.000 tarım dışı istihdam yarattığı tahmin ediliyor. İşsizlik oranının ise %4,1'den %4,2'ye yükselmesi bekleniyor. ABD temmuz ISM imalat endeksi 17:00'de yayımlanacak. Aynı saatte Michigan Üniversitesi tüketici güveni endeksi temmuz nihai verisi açıklanacak. Exxon ve Chevron bilançolarını yayımlayacak.

Sektör ve Şirket Haberleri

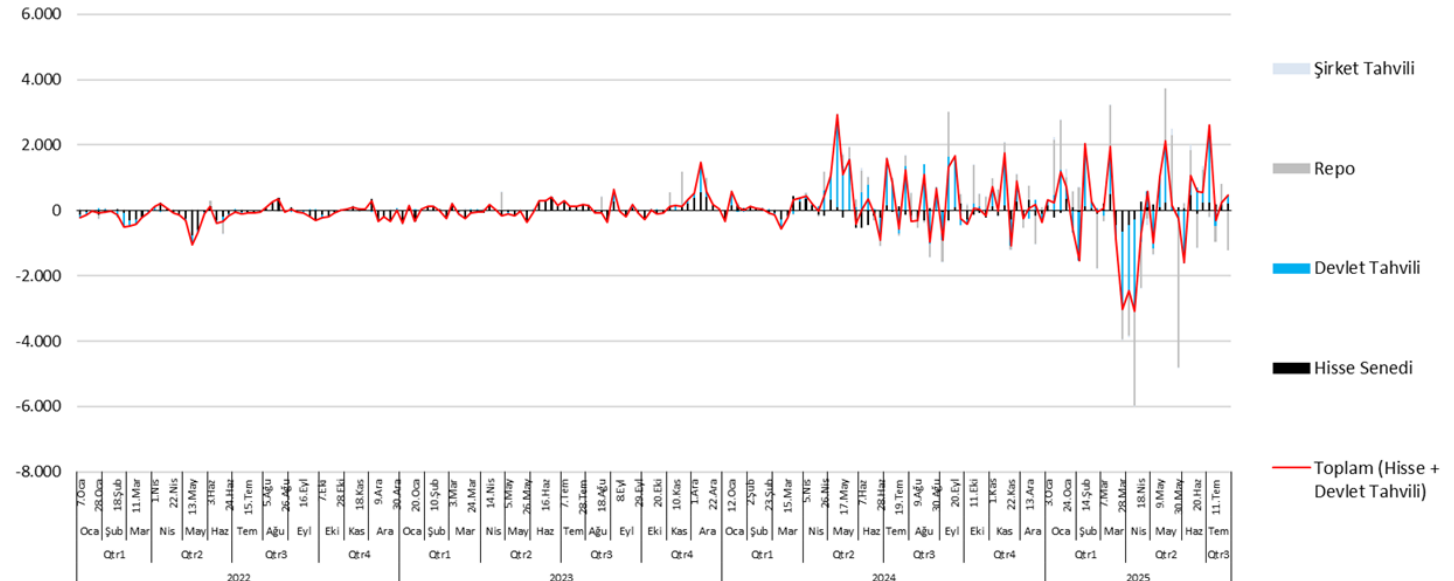
Haftalık Yabancı İşlemleri & Haftalık Mevduat Gelişimi

Haftalık Yabancı İşlemleri:

- Merkez Bankası verisine göre 25 Temmuz haftasında yurt dışında yerleşik yatırımcıların hisse senedi portföyüne **net 205 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 271 milyon USD giriş** oldu.
- 3. çeyrekte hisse senedi portföyüne **net 828 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyüne **net 2.191 milyon USD giriş** oldu.
- Yılbaşıdan bugüne hisse senedi portföyüne **net 1.662 milyon USD giriş** olurken, devlet tahvili portföyünden **net 989 milyon USD çıkış** oldu.

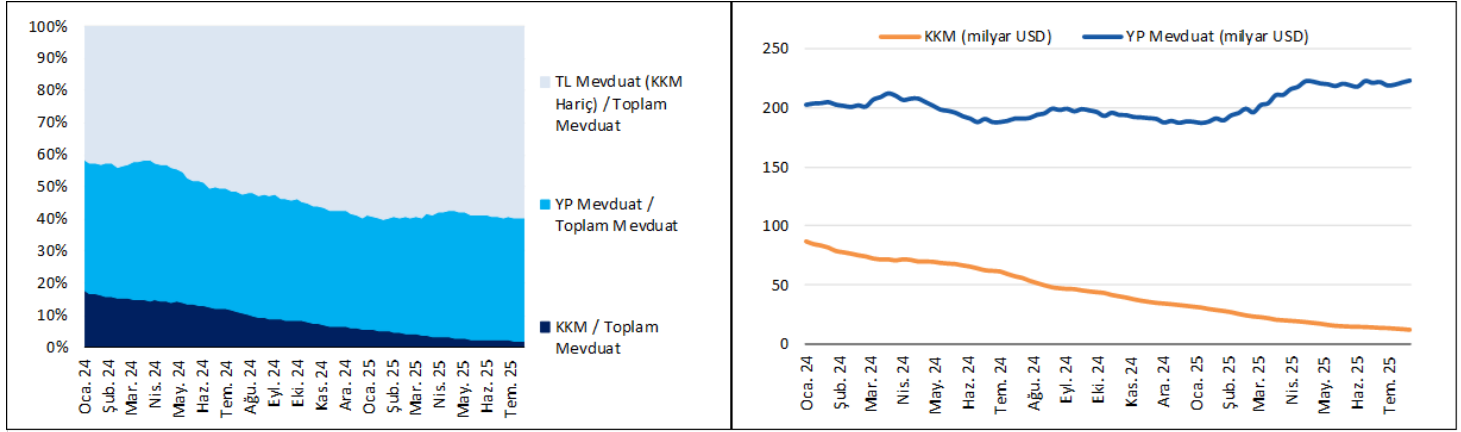
Kur & Fiyat Etkisi Hariç Değişim (milyon \$)	13 Haz.	20 Haz.	27 Haz.	4 Tem.	11 Tem.	18 Tem.	25 Tem.	4Ç24	1Ç24	2Ç25	3Ç25	2023	2024	2025
Hisse senedi	475	-109	248	235	178	209	205	-727	287	915	828	1.389	-2.696	1.662
Repo + Tahviller	1.527	-337	1.103	2.195	-955	597	-951	4.873	118	-10.018	887	4.881	22.512	-4.858
Repo	780	-1.020	687	-182	-476	561	-1.223	2.650	54	-6.230	-1.319	2.877	6.091	-4.370
Şirket Tahvili	168	-3	110	0	14	0	1	76	65	133	15	0	333	502
Devlet Tahvili	580	686	305	2.377	-493	36	271	2.148	-1	-3.922	2.191	2.004	16.088	-989
Toplam	2.002	-447	1.350	2.430	-777	807	-746	4.146	405	-9.103	1.714	6.270	19.816	-3.196

Kaynak: TCMB, YKY Araştırma



Haftalık Mevduat Gelişimi:

- BDDK verisine göre, 25 Temmuz haftasında kur korumalı mevduat (KKM) bakiyesi haftalık bazda 17 milyar TL geriledi. Toplam KKM bakiyesi 489 milyar TL (12 milyar USD eşdeğeri) seviyesindedir.
- Döviz mevduat ise aynı dönemde 1,6 milyar USD artarak 223 milyar USD'ye yükseldi.
- TL mevduatın (KKM hariç) toplam mevduatta payı %60 olurken, KKM'nin payı %2 oldu.



Kaynak: BDDK, YKY Araştırma

Anadolu Hayat <ANHYT TI> 2Ç25 Sonuçları

Anadolu Hayat'ın net karı 2Ç25'te 1.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşti (YKY ve piyasa beklentisi: 1.3 milyar TL). Net kar ikinci çeyrekte çeyreklik %27 artış gösterirken, yıllık olarak ise %14 arttı. 2Ç25 özkaynak karlılığı %61 seviyesine iyileşti (6A25: %54). **Sonuçlar beklentimize paralel gelişti. Artan yatırım gelirleri çeyreklik karlılığı desteklerken, hayat teknik sonuçlarındaki zayıflığı telafi etti. Emeklilik teknik sonuçları ise çeyreklik bazda sınırlı artış kaydetti.**

Anadolu Hayat'ın 2Ç25 net karı piyasa beklentisine paralel gerçekleşti. **Sonuçları hisse için nötr olarak değerlendiriyoruz.** Anadolu Hayat için 2025/26 özkaynak karlılığı beklentimizi %47/%47 seviyelerinde koruduk. Hisse için 12 aylık hedef fiyatımız 112TL/hisse seviyesinde ve TUT tavsiyemizi koruyoruz. Anadolu Hayat 2025/26 tahminlerimize göre 3.1x/2.4x PD/DD ve 7.3x/5.8x F/K seviyelerinde çarpanlar ile işlem görmektedir. **Özkaynak karlılığı ve sermaye maliyeti varsayımlarımız ışığında çarpanları makul olarak değerlendiriyoruz.** Hisse yılbaşından bugüne XU100'ün %19 gerisinde performans gösterdi.

Hayat Sigortası: Brüt prim üretimi çeyreklik olarak %4 artış kaydetti (yıllık %61 artış). Teknik kar ise ikinci çeyrekte 508 milyon TL seviyesinde gerçekleşti ve çeyreklik olarak %18 düşüş gösterdi (yıllık %23 artış). Çeyreklik düşüşte yüksek faaliyet gideri artışı temel neden.

BES: Şirketin BES yönetilen fon tutarı çeyreklik %11 artış kaydetti (yıllık %53 büyüme). BES gelirleri çeyreklik %6 artarken, BES giderleri de çeyreklik %6 artış gösterdi. Bunun sonucunda emeklilik teknik karı çeyreklik %6 artışla 192 milyon TL seviyesinde gerçekleşti.

Şirketin net yatırım gelirleri ikinci çeyrekte, ilk çeyreğin düşük baz etkisi de kaynaklı, belirgin artarak 1.1 milyar TL seviyesine iyileşti (çeyreklik %198 artış, yıllık %3 düşüş). Şirketin serbest yatırım portföyü 11 milyar TL seviyesine ulaştı (çeyreklik %8 artış). Şirket'in yatırım gelirleri ilk çeyrekte sermaye piyasalarındaki zayıflıktan oldukça olumsuz etkilenmişti. İkinci çeyrekte

ise hem hisse ağırlığının azaltılması hem de sermaye piyasalarındaki toparlanma kaynaklı yatırım gelirleri güçlendi. Şirketin en son açıklanan sermaye yeterlilik oranı (31 Mart itibarı ile) %262 seviyesindedir. Bu sayede şirketin 2025 net karından %60'lık bir temettü dağıtım oranı ile temettü dağıtmasını tahmin ediyoruz.

Raporun tamamına [linkten](#) ulaşabilirsiniz.

Stopaj Düzenlemesi

Resmi Gazete'de yayınlanan tebliğ ile devlet tahvili ve Hazine bonoları ile Hazinece kurulan varlık kiralama şirketlerince ihraç edilen kira sertifikalarından elde edilen gelirler için %0 stopaj uygulamasına 31 Aralık 2025'e kadar devam edilecek.

Anadolu Grubu Holding <AGHOL TI> Bedelsiz Sermaye Artışı SPK Onayı

SPK, Anadolu Grubu Holding'in <AGHOL TI> bedelsiz sermaye artırımını başvurusunu onayladı. Böylelikle mevcut 244 milyon TL olan ödenmiş sermayenin %900 artırılarak 2,4 milyar TL'ye çıkarılmasına ve ortaklara bedelsiz olarak dağıtılmasına onay verildi. **Haberi nötr olarak değerlendiriyoruz ancak yine de yerel yatırımcıların bedelsiz hisselerle olan ilgisi ve eğilimi nedeniyle piyasa tepkisinin hafif de olsa olumlu olacağını düşünüyoruz.**

Koç Holding <KCHOL TI> 2Ç25 Sonuçları

Koç Holding <KCHOL TI> 2Ç25'te, konsolide 7,7mr TL (2Ç24: 9,9mr TL net kar) konsolide net kar açıkladı. Piyasa beklentisi 1,6mr TL net kar elde edilmesiydi. Enerji, otomotiv, finans ve diğer segmentleri net kara pozitif katkıda bulunurken, dayanıklı tüketim zarar yönünde katkı sunan tek sektör oldu.

Koç Holding 2Ç25'te finans sektörü dahil konsolide 607mr TL (yıllık -%14) satış geliri elde etti.

Holding solo net nakdi 2025/03 sonundaki 1mr Dolar'dan 857mn Dolar'a gerilerken bunun 595mn Dolar'ı yabancı paradan oluştu. 2Ç25 sonunda Holding'in kombine Net borç/FAVÖK rasyosu 1,6x seviyesinde gerçekleşti (1Ç25: 1,3x).

Holding Net Aktif Değeri son kapanış fiyatı itibarıyla %31 iskontoya işaret ediyor.

Büyük Şefler Gıda <BIGCH TI> 2Ç25 Finansalları

Büyük Şefler Gıda <BIGCH TI>, 2Ç25'te yıllık %58 düşüşle 31 milyon TL net kâr açıkladı. Şirket, ziyaretçi sayısının %3 arttığı dönemde yıllık %4'lük düşüşle 1,1 milyar TL gelir elde etti. Toplam restoran sayısı 140'a ulaştığı dönemde (1Ç25: 136, 2Ç24: 131) şirketin toplam fiş sayısı yıllık %1 büyürken, birebir fiş sayısı yıllık %3 azaldı. Şirketin VAFÖK'ü 247 milyon TL oldu ve bu da geçen yıla benzer %23'lük bir VAFÖK marjına işaret ediyor. 2Ç25'te şirketten 133 milyon TL serbest nakit çıkışı oldu. Böylece, net borç, geçen çeyrekteki 523 milyon TL'den 707 milyon TL'ye yükseldi ve net borç/VAFÖK 0,7x'e çıktı. Son 12 aylık finansallarına göre hisse 6,2x FD/VAFÖK çarpanıyla işlem görmekte. **Özetle, sonuçları sınırlı olumsuz olarak değerlendiriyor ve benzer bir piyasa tepkisi bekliyoruz.**

BIGCH TI - BIGCH - Açıklanan Finansallar [TMS/IFRS; TLmn]

Gelir Tablosu	2Ç25	2Ç24	Y/Y Δ	2025/06	2024/06	Y/Y Δ	1Ç25	Ç/Ç Δ
Net Satışlar	1.088	1.134	-%4	4.053	3.962	%2	894	%22
VAFÖK	247	255	-%3	897	820	%9	146	%70
Net Kar	31	74	-%58	70	161	-%57	-28	a.d.
Net Borç [Nakit]				707	326	%117	523	%35
VAFÖK Marjı	22,7	22,5	0,2 pp	22,1	20,7	1,4 pp	16,3	6,4 pp
Net Marj [%]	2,8	6,5	-3,7 pp	1,7	4,1	-2,4 pp	-3,2	6,0 pp
Net Borç / VAFÖK [x]				0,8	0,4	0,4 pp	0,6	0,2 pp

Kaynak: YKY Araştırma, Şirket, KAP, Research Turkey

2Ç25 Mali Tablo Takvimi

Ağustos			Ağustos		
01.Ağu	AFYON	Afyon Çimento	12.Ağu	AEFES	Anadolu Efes Biracılık
01.Ağu	ANSGR	Anadolu Sigorta	12.Ağu	DOHOL	Doğan Holding
04.Ağu	AKGRT	Aksigorta	12.Ağu	MGROS	Migros
05.Ağu	CIMSA	Çimsa	12.Ağu	TABGD	Tab Gıda Sanayi
05.Ağu	ISCTR	İş Bankası (C)	13.Ağu	SAHOL	Sabancı Holding
05.Ağu	LILAK	Lila Kağıt	13.Ağu	TCELL	Turkcell
05.Ağu	THYAO	Türk Hava Yolları	13.Ağu	TTKOM	Türk Telekom
06.Ağu	AGESA	Agesa Hayat Emeklilik	14.Ağu	BIMAS	Bim Birleşik Mağazalar
06.Ağu	AKCNS	Akçansa	14.Ağu	BIZIM	Bizim Toptan Satış Mağazaları
06.Ağu	TKNSA	Teknosa	14.Ağu	SOKM	Şok Marketler Ticaret
07.Ağu	EBEBK	Ebebek Mağazacılık	15.Ağu	ALARK	Alarko Holding
07.Ağu	PETKM	Petkim	15.Ağu	ENKAI	Enka İnşaat
07.Ağu	VAKBN	T. Vakıflar Bankası	18.Ağu	AKSA	Aksa
08.Ağu	ALBRK	Albaraka Türk Katılım Bankası	18.Ağu	ULKER	Ülker
11.Ağu	CCOLA	Coca Cola İçecek	19.Ağu	DOAS	Doğu Otomotiv
11.Ağu	ENJSA	Enerjisa Enerji	11-15 Ağu.	HALKB	Halk Bankası
11.Ağu	KONTR	Kontrolmatik Teknoloji			

2Ç25 MALİ TABLO

Açıklayan Şirketler			2Ç25					Yıllık Değişim				YKY Tahmin (2Ç25)			Medyan Konsensus (2Ç25)		
Açıklama Tarihi	(TLmn)	Şirket Adı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	VAFÖK Marjı	Net Kar Marjı	Net Satış	VAFÖK	Net Kar	Net Satış	VAFÖK	Net Kar
1 Ağu.	PEKGY	Peker G.M.Y.O.	677.4	-33.3	-4.9%	298.4	44.1%	a.d.	a.d.	-3.4 pp	a.d.						
31 Tem.	ANHYT	Anadolu Hayat Emek.				1,326.3						1,305.0				1,306.5	
31 Tem.	BIGCH	Büyük Şefler Gıda Turz. Tek.	1,087.7	247.2	22.7%	30.9	2.8%	-4.1%	9.5%	2.8 pp	-3.7 pp				1,125.0	247.0	17.0
31 Tem.	GOZDE	Gözde Girişim Srm. Y.O.	0.4	-21.0	-5076.0%	-690.6	-166992.0%	-99.9%	a.d.	-5,065.5 pp	-166,931.1 pp						
31 Tem.	ISYAT	İş Y.O.	203.9	36.7	18.0%	3.5	1.7%	-77.7%	-44.7%	10.7 pp	-0.4 pp						
31 Tem.	KCHOL	Koç Holding	406,395.0	48,654.4	12.0%	7,733.0	1.9%	-17.9%	42.1%	5.1 pp	-0.1 pp					1,598.0	
31 Tem.	NIBAS	Niğbaş Niğde Beton	21.3	-2.7	-12.7%	-10.4	-48.8%	-8.8%	a.d.	-26.4 pp	-48.6 pp						
31 Tem.	YKBNK	Yapı Ve Kredi Bankası				11,329.9										10,084.7	
30 Tem.	FMIZP	F-M İzmit Piston	179.3	19.4	10.8%	13.1	7.3%	-9.4%	-27.3%	-2.7 pp	-7.2 pp						
30 Tem.	FROTO	Ford Otosan	194,793.2	12,604.8	6.5%	6,110.8	3.1%	35.1%	32.2%	-0.1 pp	-2.5 pp				193,873.6	11,784.6	6,058.6
30 Tem.	GARAN	Garanti Bankası				28,325.8						22,913.3				23,403.3	
30 Tem.	TSKB	T.S.K.B.				3,380.5						3,232.6				3,279.0	
29 Tem.	AKBNK	Akbank				11,124.8						11,047.7				11,047.7	
29 Tem.	ATLAS	Atlas Y.O.	754.0	47.5	6.3%	32.7	4.3%	-26.9%	-42.1%	-1.7 pp	0.5 pp						
29 Tem.	AYGAZ	Aygaz	19,966.6	609.6	3.1%	963.1	4.8%	-16.2%	a.d.	2.8 pp	3.4 pp				19,579.2	548.1	608.7
29 Tem.	GARFA	Garanti Faktoring				552.7											
29 Tem.	ISFIN	İş Finansal Kiralama				966.9											
29 Tem.	MAALT	Marmaris Altinyunus	11.1	3.8	34.6%	30.3	273.1%	2.0%	-27.3%	-13.9 pp	1,020.6 pp						
29 Tem.	MTRYO	Metro Yatırım Ortaklığı	750.9	56.2	7.5%	33.6	4.5%	-25.6%	-32.5%	-0.8 pp	0.5 pp						
29 Tem.	OTKAR	Otokar	11,400.5	1,441.0	12.6%	412.0	3.6%	10.2%	a.d.	13.0 pp	15.6 pp				11,479.0	582.0	42.0
29 Tem.	QNBTR	Qnb Bank				10,734.3											
29 Tem.	RAYSG	Ray Sigorta				1,309.8											
29 Tem.	TAVHL	Tav Havalimanları	19,538.9	6,251.4	32.0%	-191.6	-1.0%	1.1%	5.5%	1.3 pp	-18.5 pp				20,192.5	6,091.4	840.4
29 Tem.	TSGYO	T.S.K.B. G.M.Y.O.	46.6	8.2	17.5%	33.6	72.0%	5.7%	7.9%	0.4 pp	a.d.						
29 Tem.	TUPRS	Tüpraş	183,163.6	13,889.2	7.6%	8,883.8	4.9%	-28.9%	-19.8%	0.9 pp	2.2 pp				176,225.0	13,267.0	6,742.0
29 Tem.	TTRAK	Türk Traktör	12,489.4	1,232.4	9.9%	338.5	2.7%	-41.0%	-66.0%	-7.2 pp	-9.7 pp				12,235.7	1,106.6	304.9
28 Tem.	MPARK	Mlp Sağlık Hizmetleri	11,870.8	2,896.8	24.4%	1,044.5	8.8%	14.1%	13.1%	-0.2 pp	-4.8 pp				11,495.5	2,808.5	958.0
28 Tem.	QNBFK	Qnb Finansal Kiralama				477.5											
28 Tem.	TOASO	Tofaş Otomobil Fab.	69,440.3	2,419.7	3.5%	1,751.1	2.5%	116.4%	-30.8%	-7.4 pp	-2.9 pp				65,679.9	2,451.3	1,043.5
25 Tem.	ARCLK	Arçelik	121,363.6	7,075.1	5.8%	-2,336.0	-1.9%	-11.5%	12.2%	1.2 pp	-16.7 pp				122,168.0	6,967.9	-1,509.6
24 Tem.	KLNMA	Türkiye Kalkınma Ve Yatırım Bankası				2,260.5											
22 Tem.	KLSYN	Koleksiyon Mobilya Sanayi	412.1	44.6	10.8%	0.3	0.1%	-11.0%	14.0%	2.4 pp	-19.8 pp						
22 Tem.	SANFM	Sanifoam Endüstri	264.3	106.0	40.1%	30.2	11.4%	11.2%	a.d.	36.7 pp	-1.3 pp						
15 Tem.	METRO	Metro Holding	0.0	-4.8	a.d.	98.1	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.	a.d.						
16 Tem.	MACKO	Mackolik İnternet Hizmetleri	237.0	134.9	56.9%	88.5	37.3%	12.5%	16.2%	1.8 pp	3.0 pp						
20 Tem.	VANGD	Vanet Gıda	47.1	-1.9	-4.1%	-1.3	-2.7%	-48.6%	a.d.	-4.3 pp	-20.6 pp						
21 Tem.	DZGYO	Deniz G.M.Y.O.	13.5	-3.9	-28.9%	19.5	145.1%	-84.8%	a.d.	-47.6 pp	143.8 pp						
21 Tem.	PATEK	Pasifik Teknoloji	558.6	-179.4	-32.1%	340.7	61.0%	41.7%	a.d.	-27.1 pp	75.9 pp						
21 Tem.	TURSG	Türkiye Sigorta				4,811.3						4,302.0				4,302.0	

Kaynak: YKY Araştırma; Şirket: KAP; Research Turkey

Haftalık Veri Akışı

28 Temmuz Pazartesi	29 Temmuz Salı	30 Temmuz Çarşamba	31 Temmuz Perşembe	1 Ağustos Cuma
TCMB Başkanı Fatih Karahan Kayseri'de iş dünyası ve sivil toplum kuruluşlarının temsilcileriyle bir araya gelecek	17:00 ABD - JOLTS İstihdam	Kanada Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	Japonya Merkez Bankası faiz kararını açıklayacak (değişiklik beklenmiyor)	Exxon ve Chevron bilançolarını yayımlayacak
		Microsoft ve Meta bilanço açıklayacak	Apple, Samsung ve Amazon'un bilanço açıklaması bekleniyor	10:00 Türkiye imalat PMI verileri açıklanacak
		15:15 ABD - ADP Özel Sektör İstihdam (beklenti: 80.000 önceki: -33.000)	10:00 TR - Dış Ticaret Dengesi	12:00 İstanbul Ticaret Odası İstanbul tüketici fiyat endeksi temmuz verilerini yayımlayacak
		15:30 ABD - 2Ç GSYİH (beklenti: %2.5 önceki: %-0.5)	14:00 TCMB PPK özeti yayınlanacak	15:30 ABD - Tarım Dışı İstihdam (beklenti: 101.000 önceki: 147.000)
		21:00 Fed FOMC Toplantısı (beklenti: %4.25-%4.50 önceki: %4.25-%4.50)	14:30 TR - Yabancı yatırımcıların bono ve hisse stoku (25 Temmuz)	17:00 ABD - İSM İmalat Endeksi (beklenti: 49.5 önceki: 49)
		21:30 Fed Başkanı Powell basın toplantısı	15:00 Almanya temmuz tüketici enflasyonu verileri açıklanacak	
			15:30 ABD - Çekirdek PCE (beklenti: %2.7 önceki: %2.7)	
			15:30 ABD - Haftalık İşsizlik Maaşı Başvuruları	
			17:00 Hazine ve Maliye Bakanlığı Ağustos-Ekim iç borçlanma programını yayımlaması bekleniyor.	

Açıklanan Kar Payları (*)

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
08.25					
ENERY	11.08.2025	8.56	0.01	0.01	0.12
SUWEN	12.08.2025	10.60	0.31	0.27	2.92
TBORG	12.08.2025	169.00	7.99	6.79	4.73
LIDER	13.08.2025	228.20	0.14	0.12	0.06
DURKN	14.08.2025	15.48	0.03	0.03	0.19
EFORC	15.08.2025	141.60	0.14	0.12	0.10
ISSEN	15.08.2025	8.61	0.09	0.08	1.05
ASTOR	18.08.2025	104.60	1.51	1.29	1.44
AYEN	21.08.2025	26.46	0.25	0.21	0.94
MTRKS	27.08.2025	25.24	0.12	0.11	0.48
TURSG	28.08.2025	9.89	0.20	0.17	2.02
09.25					
THYAO	2.09.2025	288.00	3.44	2.93	1.19
PNLSN	3.09.2025	39.26	0.18	0.15	0.46
BIMAS	17.09.2025	530.50	4.00	3.40	0.75
ALKLC	22.09.2025	56.15	0.01	0.01	0.02
AYEN	22.09.2025	26.46	0.25	0.21	0.94
ESCAR	22.09.2025	46.50	0.12	0.10	0.26
MACKO	24.09.2025	36.74	0.55	0.47	1.50
DESA	25.09.2025	11.66	0.07	0.06	0.60
ADEL	26.09.2025	31.66	0.58	0.49	1.83
ALFAS	30.09.2025	46.68	0.16	0.14	0.34
DOHOL	30.09.2025	15.91	0.31	0.26	1.95
GLYHO	30.09.2025	8.93	0.06	0.05	0.72
LKMNH	30.09.2025	17.40	0.21	0.18	1.21
OFSYM	30.09.2025	55.10	0.42	0.36	0.76
TUPRS	30.09.2025	168.90	7.42	6.31	4.39
ZRGYO	30.09.2025	24.18	0.06	0.06	0.25

Hisse	Dağıtım Tarihi (1)	Kapanış Fiyatı (2)	PBK (Brüt) (3)	PBK (Net) (3)	Kar Payı Verimi % (4)
10.25					
LIDER	13.10.2025	228.20	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.10.2025	48.50	0.50	0.43	1.03
ALKLC	22.10.2025	56.15	0.01	0.01	0.02
MSGYO	22.10.2025	4.73	0.15	0.15	3.17
AVPGY	27.10.2025	66.65	1.94	1.94	2.91
MEDTR	27.10.2025	37.00	0.08	0.07	0.23
OSMEN	27.10.2025	9.95	0.06	0.05	0.60
DESA	30.10.2025	11.66	0.08	0.07	0.69
OYAKC	30.10.2025	23.92	1.00	0.85	4.18
SANFM	31.10.2025	21.10	0.05	0.04	0.24
11.25					
DURKN	14.11.2025	15.48	0.03	0.03	0.19
EGPRO	20.11.2025	20.62	0.50	0.43	2.42
OFSYM	25.11.2025	55.10	0.42	0.36	0.76
ASELS	25.11.2025	187.00	0.23	0.20	0.12
DESA	27.11.2025	11.66	0.08	0.07	0.69
12.25					
ATLAS	8.12.2025	5.44	0.03	0.03	0.55
MTRYO	8.12.2025	7.47	0.05	0.05	0.67
LIDER	11.12.2025	228.20	0.14	0.12	0.06
EBEBK	15.12.2025	48.50	0.50	0.43	1.03
BIMAS	17.12.2025	530.50	5.00	4.25	0.94
ALKLC	22.12.2025	56.15	0.01	0.01	0.02
OBAMS	22.12.2025	49.44	0.21	0.18	0.42
KTSKR	26.12.2025	68.90	6.52	5.54	9.46
TCELL	26.12.2025	93.25	1.82	1.55	1.95
GWIND	31.12.2025	25.98	0.32	0.27	1.23
MEDTR	31.12.2025	37.00	0.08	0.07	0.23
PSDTC	31.12.2025	124.10	1.71	1.46	1.38
TKFEN	31.12.2025	107.80	0.33	0.28	0.31
VSNMD	31.12.2025	834.00	0.39	0.33	0.05
Dağıtım Tarihi Belli Olmayanlar					
ARASE		53.30	2.20	1.87	4.13
AZTEK		42.82	1.36	1.15	3.18
BRYAT		2,092.00	58.57	49.78	2.80
BVSAN		98.60	0.48	0.41	0.49
FLAP		9.40	0.07	0.06	0.74
GENIL		185.90	0.40	0.34	0.22
GOLTS		351.50	5.00	4.25	1.42
GUNDG		68.95	0.05	0.04	0.07
ISBIR		115.00	1.00	0.85	0.87
PLTUR		26.66	0.38	0.32	1.43
PSGYO		2.68	0.01	0.01	0.37
SUNTK		41.30	1.09	0.93	2.64
TEZOL		16.04	0.10	0.09	0.62

(*)

- (1) Borsa İstanbul'da işlem gören şirketlerce KAP'a yapılan kar payı (temettü) açıklamalardan derlenmiştir. Burada yer verilen tutarlar ve tarihler, Şirket Yönetim Kurulları tarafından Şirket Genel Kurul onayına sunulan teklifleri de içermektedir ve Genel Kurul'da iptal/değişiklik kararları çıkabilir. Dağıtım tarihinden 1 gün önce hisseye sahip olunması kardan pay almak için yeterlidir. Kaynak: www.kap.gov.tr
- (2) Son işlem günü kapanış fiyatı.
- (3) PBK: Pay Başına Kar; Brüt: Vergi Kesintisi Öncesi; Net: Vergi Kesintisi sonrası
- (4) Kar Payı Verimi: Pay Başına Brüt Kar Payı / Kapanış Fiyatı
- (5) Kar Dağıtım Oranı: Toplam Dağıtılacak Brüt Kar Payı / Geriye Dönük 12 Ay TFRS/TMS Net Karı ; Şirketlerin Dağıtılabilir Net Karı, TFRS/TMS Net Karından, yasal düzenlemeler nedeniyle farklılık gösterebilir. Bu çalışmada, fikir vermesi açısından, payda kısmında TFRS/TMS Net Karı dikkate alınmıştır. Öte yandan, şirketler, Geçmiş Yıl Karları'nı da dağıtımına konu edebilecekleri için, bu oranın %100'ün üzerine çıkması mümkündür.

ÇEKİNCE:

Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Söz konusu rapor belli bir kişiye veya mali durumları, risk ve getiri tercihleri benzer nitelikteki bir gruba yönelik olarak hazırlanmamıştır. Belirli bir getirinin sağlanacağına dair herhangi bir vaat veya taahhütte bulunulmamaktadır. Tüm yorum ve tavsiyeler öngörü, tahmin ve fiyat hedeflerinden oluşmaktadır. Zaman içinde piyasa koşullarında meydana gelen değişiklikler nedeniyle söz konusu yorum ve tavsiyelerde değişikliğe gidilebilir. Size uygun olan yatırım araçlarının ve işlemlerin kapsam ve içeriği uygunluk testi neticesinde belirlenir. Uygunluk testi, yatırım kuruluşu tarafından pazarlanan ya da müşteri tarafından talep edilen ürün ya da hizmetin müşteriye uygun olup olmadığının değerlendirilmesi amacıyla, müşterilerin söz konusu ürün veya hizmetin taşıdığı riskleri anlayabilecek bilgi ve tecrübeye sahip olup olmadıklarının tespit edilmesidir. Bu raporda yer alan her türlü bilgi, yorum ve tavsiye uygunluk testi ile tespit edilecek risk grubunuz ve getiri beklentiniz ile uyumlu olmayabilir. Bu nedenle, uygunluk testi neticesinde risk grubunuz tespit edilmeden sadece burada yer alan bilgilere dayanarak yatırım kararı verilmesi amaç, bilgi ve tecrübenize uygun sonuçlar doğurmayabilir. Burada yer alan bilgi ve veriler, araştırma grubumuz tarafından güvenilir olduğuna inanılan kaynaklardan derlenmiş olup, doğrulukları ayrıca araştırılmamıştır. Bu nedenle, bu bilgilerin tam veya doğru olmaması nedeniyle doğabilecek zararlardan Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve çalışanları sorumlu değildir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından farklı bölümlerde istihdam edilen kişilerin veya Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklarının ve iştiraklerinin bu raporda yer alan tavsiyelerle veya görüşlerle hemfikir olmaması mümkündür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile piyasanın işleyişinden kaynaklanan makul nedenlerden dolayı, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortakları, çalışanları, yöneticileri ve bunlarla doğrudan ve dolaylı olarak ilişkileri bulunan istihdam ilişkisi doğuracak bir sözleşme çerçevesinde veya herhangi bir sözleşme olmaksızın çalışan ve tavsiyenin hazırlanmasına katılan tüm gerçek veya tüzel kişiler ile müşterileri arasında önlemeyen çıkar çatışması ve objektifliği etkilemesi muhtemel nitelikte ilişkiler doğabilir. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., ortakları veya iştirakleri, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirildikleri yatırım hizmetleri ve faaliyetleri ile yan hizmetlerini, bu raporda bahsi geçen şirketlere, muhtelif zamanlarda, sunmayı teklif edebilir veya sunabilir. Muhtelif zamanlarda, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, ortaklarını, iştiraklerinin ve işbu kapsamdaki yöneticilerinin, yetkililerinin, çalışanlarının veya temsilcilerinin, doğrudan veya dolaylı olarak, raporda bahsi geçen işlemler, menkul kıymetler veya emtialar üzerinde pozisyonları bulunabilir veya farklı nedenlerle ilgi ve ilişkileri bulunabilir. Söz konusu çıkar çatışması durumlarında Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., internet sitesinde yer alan Çıkar Çatışması Politikası uyarınca hareket eder. Bu rapor, sadece gönderildiği kişilerin kullanımı içindir. Bu raporun tümü veya bir kısmı Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin yazılı izni olmadan çoğaltılamaz, yayınlanamaz veya üçüncü kişilere gösterilemez, ticari amaçla kullanılamaz.